

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI
TUKAR RUPIAH TERHADAP *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII)
PERIODE JANUARI 2008 – DESEMBER 2014**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memenuhi Gelar
Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi Ilmu Ekonomi Studi
Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Sarjana Syariah (S.Sy)
pada Program Studi Hukum Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun oleh :

PUTRI NURFITRIYANI

B300120046 / I000124018

TWINNING PROGRAM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS DAN FAKULTAS AGAMA ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2016

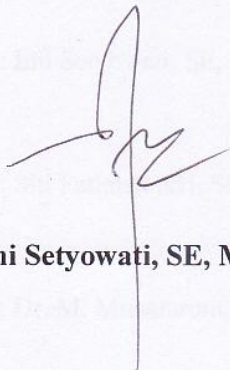
HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi ini disetujui untuk dipertahankan dihadapan Dewan Penguji Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pembimbing I



(Eni Setyowati, SE, MSi)

Pembimbing II



(Dr. M. Muhtarom, SH, MH)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, MSi)

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini telah diterima dan disahkan oleh Dewan Peguji Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Hari : Sabtu

Tanggal : 06 Agustus 2016

DewanPenguji

Penguji I : Eni Setyowati, SE, MSi

(.....)

Penguji II : Siti Fatimah NH, SE, MSi

(.....)

Penguji III : Dr. M. Muhatarom, SH, MH

(.....)

Penguji IV : Nurul Huda S.Ag, M.Ag

(.....)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

UMS

(Dr. Triyono, SE, MSi.)

Dekan Fakultas Agama Islam

UMS

(Dr. M. Abdul Fattah Santoso, M.Ag.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A Yani Tromol Pos 1 Pabelan – Kartasura Telp (0271) 717417
Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : PUTRI NURFITRIYANI

NIM : B 300 120 046

Program Studi : Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA,
INFLASI, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE JANUARI
2008 – DESEMBER 2014**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 06 Agustus 2016



uat pernyataan,

[Signature]
Putri Nurfitriyani

MOTTO

“Sesungguhnya setelah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain).”

(QS. Al-Insyirah : 6-7)

“When life gets you down, just keep swimming!!”

(Film Finding Nemo)

“Tidak ada orang yang dapat mengatasi segala hal. Tapi jika anda dapat menemukan tim, teman, maupun keluarga yang dapat membantu anda, maka anda akan berhasil melaluinya.”

(Mark Zuckerberg)

Let's your conscience be your guide.”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Perjuangan yang tak mengenal waktu ini memberikan beribu-ribu rasa bahagia dan dengan segala kerendahan hati saya persembahkan karya tulis yang sederhana ini sebagai wujud tanggungjawab kepada:

- ❖ Allah SWT serta Nabi Muhammad SAW.
- ❖ Kedua orang tuaku, Bapak Soni Suryono dan Mamah Nurhayati.
- ❖ Kedua adik laki-lakiku, Iqbal Maulana dan Wildan Najib.
- ❖ Keluarga besar H. Ahmad Juji dan Nana Suharna.
- ❖ Sahabat dan teman-temanku yang telah menemaniku selama ini dan yang selalu mendukungku.
- ❖ Almamaterku FE dan FAI UMS.

KATA PENGANTAR



.Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT, Rab semesta alam yang telah melimpahkan rahmat, nikmat, dan kekuatan. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada junjungan tercinta Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat-sahabatnya, dan pengikutnya. Atas limpahan kasih sayang dan izin dari Allah SWT akhirnya penulis dapat menyelesaikan karya sederhana ini, dengan judul: **“ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE JANUARI 2008 – DESEMBER 2104.”**

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, dan Fakultas Agama Islam (Twinning Program) Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Ucapan terimakasih sedalam-dalamnya penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah memberikan pengarahan, bimbingan, dan pengorbanan moral dan bantuan apapun yang sangat berarti untuk penulis. Sebagai apresiasi yang tinggi, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Abdullah Fatah Santoso, M.Ag, selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, M.Si, selaku Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Dr. Imron Rosyadi, M.Ag, selaku Ketua Program Studi Hukum Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Ibu Eni Setyowati, SE, M.Si, selaku Pembimbing 1 skripsi ini. Terimakasih atas kesabaran dan pengertiannya dalam memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis, serta telah meluangkan waktu, pikiran, dan tenaganyasehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Bapak Dr. Muhammad Muhtarom, MH, selaku Pembimbing 1 skripsi ini dan juga sebagai Pembimbing Akademik. Terimakasih atas kesabaran dan pengertiannya dalam memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis, serta telah meluangkan waktu, pikiran, dan tenaganyasehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis serta Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta.

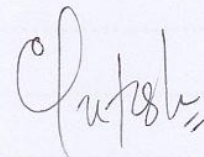
9. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis serta Fakultas Agama Islam, terimakasih atas semua pendidikan dan pengajarannya yang bermanfaat.
10. Kedua orangtuaku Bapak Soni Suryono dan Mamah Nurhayati tercinta. Terimakasih atas semua kasih sayang yang telah diberikan, pengorbanan, doa yang selalu dipanjatkan, nasehat, dan dukungan sehingga aku dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Iqbal Maulana dan Wildan Najib, adik laki-lakiku tersayang dan yang selalu aku rindukan. Semoga kalian semua menjadi orang yang bermanfaat dan sukses.
12. Keluarga besar H. Ahmad Juji dan Nana Suharna, terimakasih banyak untuk doa dan dukungan selama ini.
13. Restia Noviana, Khansa Kamila, dan Keluarga Jam Dinding (Pipit, Aizza, Anis, Arum, Yulia, Nisa, Azhari, Mutia, Leni, Intan, Riva). Terimakasih untuk kebersamaan, kebahagiaan, dan canda tawa selama ini. Kalian sahabat-sahabatku yang hebat.
14. Keluarga Besar Twinning Program Ekonomi Pembangunan dan Hukum Ekonomi Syariah Angkatan 2012. Kalian teman-teman seperjuangan yang luar biasa.
15. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih telah membantu, mendoakan, dan mendukung, semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian semua.

Penulis sadar bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Maka kritik dan saran akan penulis nantikan agar karya ini menjadi lebih baik. Penulis berharap semoga karya sederhana ini dapat bermanfaat dan menambah khazanah keilmuan bagi pembacanya.

Wa'alaikumsalam Warahmatullahi Wabarakatuh.

Surakarta, 06 Agustus 2016

Penulis



PUTRI NURFITRIYANI

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRAK.....	xvii
ABSTRACTS.....	xviii
BAB 1 PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat Penelitian.....	9
E. Metode Penelitian.....	10
F. Sistematika Penulisan.....	11

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. LANDASAN TEORI.....	13
1. Pasar Modal.....	13
2. Saham.....	17
3. Indeks Harga Saham.....	18
4. Saham Syariah.....	23
5. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	25
6. Tingkat Suku Bunga.....	30
7. Inflasi.....	32
8. Nilai Tukar Rupiah.....	34
B. PENELITIAN TERDAHULU.....	35
C. KERANGKA PENELITIAN.....	37
D. HIPOTESIS PENELITIAN.....	38

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Objek Penelitian.....	39
B. Jenis dan Sumber Data.....	39
C. Populasi dan Sampel.....	40
D. Definisi Variabel Operasional.....	40
E. Metode dan Alat Analisis.....	43
F. Teknik Pengumpulan Data.....	46
G. Teknik Analisis Data.....	46

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Variabel Penelitian.....	53
B. Pengujian Hipotesis Variabel Independen terhadap Variabel Dependen dengan <i>Partial Adjustment Model</i> (PAM).....	55
C. Uji Asumsi Klasik.....	58
1. Uji Multikolineritas.....	58
2. Uji Otokorelasi.....	59
3. Uji Heteroskedastisitas.....	62
4. Uji Normalitas.....	61
5. Uji Spesifikasi Model.....	62
6. Uji Kebaikan Model (<i>Goodness of Fit</i>).....	63
D. Interpretasi Ekonomi.....	66

BAB V PENUTUP

A. KESIMPULAN.....	72
B. SARAN.....	73

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1. JII, Tingkat Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar Rupiah Selama	
Periode Januari 2008 – Desember 2014.....	5
Tabel 4.1 Hasil Pengolahan Analisis ModelLengkap PAM.....	56
Tabel 4.2 Hasil Koefisien Rgeresi Jangka Panjang.....	57
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Multikolineritas.....	59
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Otokorelasi.....	60
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas Residual.....	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Speifikasi Model.....	63
Tabel 4.8 Hasil Uji Eksistensi Model.....	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Skema Kerangka Penelitian.....	38
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran-1 Input Data

Lampiran-2 HasilData PAM Model Lengkap

Lampiran-3 Uji Multikolineritas

Lampiran-4 Uji Otokorelasi

Lampiran-5 Uji Heteroskedastisitas

Lampiran-6 Spesifikasi

Lampiran-7 Normalitas

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel makro ekonomi yang meliputi tingkat suku bunga, inflasi, nilai tukar rupiah terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII) periode Januari 2008 – Desember 2014. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa deret waktu (*time series*) bulanan. Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis kuantitatif dan alat analisis yang digunakan adalah *Partial Adjustment Model* (PAM).

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa semua variabel secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII). Sedangkan hasil uji parsial menunjukkan bahwa variabel tingkat suku bunga dan nilai tukar rupiah memiliki pengaruh signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII). Sebaliknya inflasi tidak signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII).

Kata Kunci : *Jakarta Islamic Index* (JII), Tingkat suku bunga, Inflasi, Nilai Tukar Rupiah.

ABSTRACTS

This research aims to determine the effect of Interest Rate (BIRATE), Inflation (INF), and Exchange Rate (KURS) to the Jakarta Islamic Index period January 2008 – December 2014. The data used in this research is secondary data in the form of monthly time series. Analysis model used in this research is quantitative analysis using Partial Adjustment Model (PAM) regression.

The results indicates that all variabel simultaneously generated significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII). In addition, the results of partial that interest rate and exchange rate did significantly influence the Jakarta Islamic Index (JII). In contrast, inflation had a did not significant effect on the Jakarta Islamic Index (JII).

Keyword: Jakarta islamic Index (JII), Interest Rate, Inflation, Exchange Rate.